新光證券

【台股盤後 0703】費半重挫壓抑電子權值，台股急殺近 900 點後翻紅收 46,780 點，無人機、塑化逆勢走強

2026 年 7 月 3 日（星期五）盤後整理｜收盤後撰寫

台股盤後觀點

① 今日盤勢：費半重挫拖累電子權值股，早盤重挫近 900 點失守 4 萬 6 大關

台股今（3）日早盤面臨沉重賣壓。受美股費城半導體指數重挫 727.06 點、跌幅 5.44%，收在 12,626.22 點拖累，台積電 ADR 續跌約 2.3%，加上 7 月台指期在 7/2 盤後交易時段下跌 938 點、收在 45,668 點，電子權值股開盤承壓。

現貨今日以 46,545.14 點開出，較前一交易日收盤 46,744.16 點下跌 199.02 點；早盤在台積電、聯電及 PCB / ABF 等電子指標股承壓下，指數跌點一度擴大至 863.47 點，盤中最低來到 45,880.69 點，短暫失守 46,000 點整數關卡，並一度跌破短期均線支撐。不過盤中低接買盤進場，跌幅逐步收斂，終場加權指數翻紅收在 46,780.62 點，上漲 36.46 點，成交金額約 1.02 兆元。

項目	數據
加權指數收盤	46,780.62 點
漲跌	+36.46 點（+0.08%）
開盤	46,545.14 點
盤中最低	45,880.69 點
成交金額	1.02 兆元（維持兆元以上）
台積電（2330）	2,445 元，跌 20 元（ - 0.81%）

② 盤面主軸與資金流向：電子權值股領跌，無人機、塑化逆勢走強

今日盤面呈現「電子權值早盤承壓、資金轉向中小型題材與低基期傳產」的分化格局。受費半

連兩日重挫影響，台積電（2330）早盤開低，聯電（2303）、欣興（3037）、南電（8046）等半導體與 PCB / ABF 指標股同步承壓，拖累加權指數盤中一度重挫逾 800 點、失守 46,000 點。不過，隨著電子股跌勢收斂，加上傳產、金融與題材股買盤進駐，指數終場翻紅小漲，顯示低接承接力道仍在。

資金流向方面，中小型與政策題材股表現相對突出。軍工無人機 / 航太族群延續強勢，邑錡（7402）、長榮航太（2645）、漢翔（2634）、亞航（2630）等個股盤中表現相對強勢，反映政策題材與短線資金輪動熱度仍在。塑化族群則延續前一日強勢，台化（1326）、亞聚（1308）、台苯（1310）、台聚（1304）、台達化（1309）聯成（1313）等個股攻上漲停，台塑（1301）亦有明顯漲幅，主要反映低基期補漲、資金轉向傳產，以及油價波動與第 3 季需求題材。此外，中纖（1718）受 AI 轉型題材帶動，盤中攻上漲停，成交量衝上個股排行榜前段，股價創新高。市場焦點在於公司活化土地與水電基礎設施、規劃 AI 貨櫃型算力中心與測試平台等題材，不過相關轉型仍屬題材發酵階段，後續仍需觀察實際投資進度與營運貢獻。整體來看，今日盤面並非電子股全面轉弱，而是半導體與 PCB / ABF 等高基期電子股早盤承壓，資金轉向無人機、航太、塑化與 AI 轉型題材股。短線操作上，電子權值股仍需觀察賣壓是否收斂；題材股雖具人氣，但漲幅已大者不宜追高，應留意隔日換手與量能延續性。三大法人合計賣超 734.46 億元，其中外資賣超 777.83 億元，投信買超 75.96 億元，自營商賣超 32.6 億元。

③ 今晚美股·台指期夜盤展望

今晚美股因美國獨立紀念日補假休市，短線觀察重點將轉向美股期貨、台積電 ADR 報價，以及台指期盤後盤能否重新站回 46,000 點關卡。由於費半已連兩日重挫，半導體賣壓是否收斂仍是台股下週開盤的重要變數；若科技股相關期貨與台積電 ADR 報價持續偏弱，電子權值股仍可能面臨壓力測試，反之則有助台股延續今日急殺後翻紅的止穩氣勢。

④ 明日觀察重點與操作

後續觀察重點有四：第一，今日加權指數早盤一度失守 46,000 點，但終場翻紅並守住 46,000 點關卡，後續需觀察能否重新站穩 5 日線與 10 日線，確認短線跌破均線後是否為假跌破；第二，觀察台積電（2330）能否止穩，以及 7 月 16 日法說會前，外資評等與目標價調整題材是否持續發酵；第三，由於今晚美股因美國獨立紀念日補假休市，短線觀察重點將轉向美股期

貨、台積電 ADR 報價變化，以及下週美股復市後費半與科技股賣壓是否收斂；第四，留意無人機 / 軍工政策題材與塑化族群資金能否延續，並觀察行情是擴散成族群輪動，或僅止於個股表現。

操作上，電子權值股短線技術面轉弱，追高風險升高，宜先觀察台積電與主要電子權值股能否出現止穩訊號；中小型題材股如無人機、塑化、AI 算力概念股漲勢凌厲、波動度高，若非提前布局者不宜追價漲停板，建議等待拉回整理或量價換手後再行評估。後續仍需留意三大法人買賣超、外資期貨空單、新台幣匯率，以及融資餘額變化。

選股邏輯與焦點族群

今日屬於「電子權值早盤承壓、中小型政策題材與低基期傳產輪動」的盤面。選股邏輯宜鎖定法說會前具催化題材的權值指標股，以及具獨立政策利多或供需題材、且量能明顯放大的族群，可分三大方向觀察：

權值指標——台積電（2330）：早盤受費半重挫及 ADR 走弱拖累開低，盤中一度跌破短期均線，不過隨著大盤跌幅收斂，市場仍關注 7 月 16 日法說會前的外資評等與目標價調整題材。高盛已將台積電目標價由 2,750 元上調至 3,000 元，主要看好 AI / HPC 需求與中長期資本支出動能。短線雖承壓，但法說會前仍具題材支撐，後續宜觀察 2,400 元至 2,450 元區間是否具承接力道，以及股價能否重新站回短期均線。

政策題材——軍工無人機 / 航太：漢翔（2634）、長榮航太（2645）、邑錡（7402）等今日表現相對強勢，主要受惠無人機採購預算、國防自主與政策題材延續，具備獨立於大盤的資金輪動特性。不過，相關個股短線漲幅已大，波動也同步放大，操作上不宜追高，應觀察量能是否延續與隔日換手是否順暢。

供需題材——塑化族群：台聚（1304）、台達化（1309）、亞聚（1308）、台苯（1310）攻上漲停，顯示資金持續由高基期電子股轉向低基期傳產族群。塑化股短線題材主要來自低基期補漲、資金輪動、油價波動及第 3 季需求預期，不過連兩日大漲後追價風險升高，後續需留意國際油價、原料報價與量價換手情況，避免追高漲停板。

台股指數研判

台股今日受費半重挫與台積電 ADR 走弱拖累，早盤一度下探 45,880.69 點，失守 46,000 點及

短期均線；不過低接買盤進場後跌幅收斂，終場翻紅收在 46,780.62 點，顯示 46,000 點附近仍具承接力道。後續觀察指數能否重新站穩 5 日線與 10 日線，以及台積電法說會前外資動向是否轉穩；若再跌破今日低點，短線賣壓恐再度擴大。

產業強弱

強勢：軍工無人機 / 航太族群（邑錡 7402、長榮航太 2645、漢翔 2634、亞航 2630 漲停）、塑化類股（亞聚 1308、台苯 1310、台聚 1304、台達化 1309 漲停）、AI 算力轉型題材發酵，中纖（1718）盤中攻上漲停，股價改寫多年高點。

弱勢：電子權值股全面走弱，台積電（2330）以 2,415 元開出，下跌 50 元、聯發科（2454）盤中一度走弱、日月光投控（3711）早盤跌幅較重、欣興(3037)、南電(8046)、聯電(2303)同步偏弱，反映費城半導體指數重挫 5.44%及台積電 ADR 續跌的外溢效應。

免責聲明

本內容僅供參考與教育用途，不構成任何投資建議或買賣要約。所載數據來自公開來源整理（如臺灣證券交易所、聯合新聞網等），本文不保證其即時性、真實性與完整性；市場有風險，投資人應審慎評估自身狀況與風險承受度，並自行對投資決策負責。